

期市博客

沪胶震荡后延续涨势

进入4月以来,国内商品市场出现剧烈震荡的态势,这样的情形同样在沪胶主力909合约上演。4月24日沪胶一度回到4月本轮的上涨起始点,逼近14000元左右的起点位置,将前期大半涨幅抹去;但随后两日的反弹态势初步稳住了势头,令沪胶的价格重心进一步上移。本周一沪胶经过大幅度上涨,不仅成功收复了失地,而且有望形成V形反转态势。

当前国际、国内市场普遍预期经济开始触底企稳,中国更被预期可能较快恢复增长,此外原油受美元贬值引发通货膨胀预期影响而持续上升,这些都将是有力助推沪胶摆脱季节性供应压力增加的影响。总体看,沪胶近期仍有可能继续上涨创出阶段性新高,直到资金和供应压力形成新的平衡点。

下游销售方面,汽车行业仍处于去库存化进程之中。最新公布的一季度国内汽车销售数据,无疑对国内汽车行业打了一支“强心剂”,最新的汽车销售数据显示,我国一举超越美国成为世界上汽车销售量最大的国家,同时上海汽车展的热闹也成为国内外汽车厂商看好中国市场的一大佐证。中国汽车工业协会统计显示,今年一季度国内车市在去年下半年出现负增长的情况下止跌回稳,汽车产销分别为256.76万辆和267.88万辆,同比增长1.91%和3.88%。此数据显示国内汽车业“产销两旺”。而在构成汽车行业景气指标的指标体系中,今年一季度,汽车行业主营收入(即产品销售收入)、汽车行业利润总额、汽车行业固定资产投资、汽车行业从业人数、汽车行业税收总额等5个指标的景气度比2008年四季度有所下滑。可以说一季度国内汽车销售数据的回暖只是对前期汽车下乡刺激政策的反馈以及国内汽车行业去库存化的结果,汽车行业整体复苏的进程依然难见起色,当然这对占据橡胶需求2/3市场的轮胎行业来说,后期预期需求难以出现很大的改观。

供应方面,三大产胶国近期已计划削减出口量。世界三大天然橡胶生产国泰国、印尼和马来西亚计划今年第二季度开始每月削减出口4.8万吨,今年1-3月份已经计划削减出口2.7万吨。最新的措施是在从第二季度开始每月减少出口4.8万吨,作为今年减少出口91.5万吨计划的一部分。国际橡胶协会成员国将继续实施削减供应、重植计划及削减出口的计划。与此同时,该协会正在考虑进一步措施以长期的维持天然橡胶价格。而国内方面两大数据值得关注:首先是国内3月份天胶进口扭转前两个月的同比下跌颓势,3月天胶进口数量达到19万吨。其次是上期所上周五公布的天胶库存周报数据,其中期货库存大幅减少1.14万吨,接近两个月前的低点位置。

当前流感疫情影响力度已经减少。从亚洲到欧美,资本市场正在发挥着超前预期的晴雨表作用。目前市场中,关于美国、欧洲经济已经见底,而中国已经开始恢复的预期明显占了上风。此外由于担心通货膨胀加剧,大宗商品市场重新获得市场的注意和追捧。因此在这样的背景下,沪胶目前短多资金将相对活跃,后期多头还将寻机继续向上拓展空间。(金元期货 冯伟民)

中国棉花协会证实 近期末确定棉花抛储时间表

证券时报记者 魏曙光

本报讯 日前,针对市场关于抛储的种种传闻,中国棉花协会从有关部门证实,近期国家并无确定的抛储时间表。是否抛储,何时抛储,如何抛储,有关部门都将经过慎重研究,在保证市场稳定的前提下,根据市场可供资源、纺织企业需求及市场运行情况来研究确定。

中国棉花协会负责人表示,国家宏观调控的根本目的是在稳定市场的前提下,保护棉农利益,保证纺织用棉需要。从近几年看,国家宏观调控措施日臻成熟,手段日趋完善。4月22日,国务院召开常务会议,研究部署当前应对国际金融危机、稳定农业发展、促进农民增收的政策措施。关于棉花,国务院批准了国家发改委等部门关于做好棉花收储预案的报告。国务院还决定,在不打压市场的前提下,做好粮棉油等大宗农产品的吞吐工作。同时,为保证棉花市场稳定,有关部门已经准备了相关预案。如果价格出现异动,无论是暴涨或是暴跌,国家都有灵活机动的调控措施。

前期市场一直预期国家将在五一之后放储,导致交易双方多以观望为主。昨日中国棉花协会的澄清并未对市场产生明显影响,郑州商品交易所棉花期货907合约以13,150元/吨开盘,以13,120元/吨收盘,较4日结算价下跌45元/吨,成交5,528手,持仓42,862手,下降260手。

在现货市场上,受全球流感疫情影响,棉花现货价格上涨放缓,市场成交清淡,纺织厂也以随用随购的方式,以观望为主,部分地区皮棉价格稳中有降。

在昨日举行的“2009 第五届上海国际钢管工业展览会”上

现货商谨慎看好钢材价格前景

证券时报记者 游石

本报讯 记者在昨日举行的2009第五届上海国际钢管工业展览会上了解到,对于近期钢铁市场出现的价格上涨,现货商和消费企业普遍持谨慎态度,并认为只有钢价保持在合理水平,才有利于市场真正复苏。

现在价格是虚高,很多产品根本拿不到出口订单,但如果降价又不够成本。”常州一家不锈钢管厂负责人表示。据其介绍,该公司之前主要做出口业务,但自去年以来,人民币兑欧元出现比较大的升值,汇率变化使公司失去很多欧洲订单,美元汇率虽然稳定,但金融危机使美国市场又不景气,公司出口业务基本停滞。而另一方面,又面临原料成本上升的压力,近几个月来国内钢坯成本价格上涨,导致公司出口产品价格更不具备竞争能力,工厂开工率只有50%,而每天维持锅炉运转的成本就有10多万,如果接不到新的订单,很有可能要停产。

与出口行业遭受的两头夹击不同,内销企业对于原料价格上涨的适应能力普遍较强。据现场了解,做国内大型基建项目的企业情况相对乐观。

河北中海钢管参展代表介绍,公司拿到了政府投资的项目,生产进度还是排的比较满,国内市场增长可以抵消一部份出口损失。而另外一些企业反映,西气东输,油气管线方面的钢管需求一直比较稳定,最近增长比较快的是政府高铁投资的钢轨和路桥建设相关的线材,不过这类项目竞标非常激烈,产品质量、价格方面都有比较严格的要求,拿到订单企业可

以保证足够开工率,但却不可能像前两年那样赚钱。所以在目前利润比较薄弱的情况下,希望原材料价格维持相对合理的位置,不要大幅波动。对于后市,业内人士大多认为价格大幅上涨的可能性不大。

不过总体来看,市场情况似乎正在好转。根据1日公布的中国物流与采购协会数据,钢铁等周期性行业新订单指数出现继续回升的态势,4月份数据表现强于3月份。据行业专业机构“我的钢铁”网监测,在刚刚过去的一周内,国内各主要钢材品种价格继续上涨。其中,建筑钢材价格稳步上涨,北京、天津、沈阳等地吨价上涨100元以上;中厚板价格略有上涨,重庆、成都等地吨价涨

幅在50元左右,其余地区相对稳定;冷热板卷价格小幅上调,北京、天津、福州等地厚规格热轧产品吨价涨幅在100元左右。

对此,分析人士指出,在国内钢铁市场供过于求的大环境下,内需和外需的此消彼长,并不会对市场格局造成实质性的改变。因此,对近期钢铁产品价格的上涨,需要关注其背后支撑因素是否能够持续。

周一,受PMI指数持续回升,股市飙升,及发改委指出要按期完成淘汰落后钢铁产能的影响,国内钢材价格曾大幅上扬,其中上期所螺纹钢和线材期货涨幅都超过了2%,但昨日市场收阴,却又全面回吐之前的大部分涨幅。



库存大幅回落 钢价有望继续上涨

证券时报记者 魏曙光

中出现了大幅上涨。不过,之后市场由于担心后市风险,而一度出现获利套现的情况,导致价格又出现了一定程度的回落。尽管如此,库存水平还是在持续下降。

到4月29日,库存已经下降到了24.6万吨,并没有出现很多商家所担心的风险。此时的库存已经比3月12日的高点减少了50%以上。另外,据兰格钢铁网调查显示,目前各主要钢厂的厂内建筑钢材库存并不高,厂内较多的库存都集中在了板材资源。由于流通市场和钢厂的建筑钢材库存出现“双低”局面,钢材价格经历了10周的调整之后,于4月最后一周出现了小幅上涨,其

中建筑钢材上涨100元/吨,中厚板上涨50元/吨。“五一”节后,主要钢铁企业也大幅上调了钢材出厂价格,与此同时,钢铁库存下降,企业产量增加。

钢铁业内人士表示,钢材库存下降,主要是钢厂直供数量增加所致。据了解,目前全国几乎所有的省、直辖市、自治区都有重大的交通工程在建,很多工程建设单位,也在陆续不断的和国内主要钢厂签订资源直供协议。而钢厂直供数量的增多,推动了流通市场和钢厂的建筑钢材库存出现“双低”局面。

中信证券钢铁行业分析师周希增认为,这些数据表明,随着春季建

筑工程全面铺开,市场消费将明显放大。从一季度固定资产投资数据来看,2.8万亿投资实现了28%的增长,必然拉动包括钢铁在内的投资品的增长。而且,皆为用钢大户的房地产、汽车、家电行业的增长超预期,有望改变市场预期,改善市场供求。”

此外,周希增还指出,低价进口铁矿石和煤炭的冲击减弱,已经使得国内供给不足,同时导致很多企业进行了二次去库存,随着供求再平衡的形成,有利于提升国内钢材价格。目前钢材价格上涨只是开始,一旦铁矿石价格谈判确定,钢材价格有望挑战2月初的价格高点。”

豆类市场涨势意犹未尽

新湖期货 吴秋娟

刚刚过去的五一节期间,外盘大豆市场暴涨,节后开盘国内市场出现补涨走势。周二市场出现回调走势,不过由于中国政府的收储以及美国大豆出口数量上升,导致美国陈豆库存偏紧,对于价格走势仍有支撑作用。另外,油脂市场走势继续看好。棕榈油基本面仍然偏强,有望继续带领油脂市场上涨。

陈豆奠定强势基调

自去年新粮上市以来,国内政府启动收储计划,导致进口需求激增,刺激美豆出口。另外,南美大豆减产,以及阿根廷去年的罢工事件影响犹存,增加美豆出口需求。在出口进度明显加快的形势下,美国陈豆库存下降,奠定陈豆市场强势基调。

自去年美豆上市以来,出口形势良好,出口量的上升导致美豆库存下降。截至4月23日,美国2008/09年度大豆累计出口销售量为3178.96万吨,去年同期为2884.49万吨;累计出口装船2720.62万吨,去年同期

2463.47万吨。本市场年度至今,中国累计购买美豆1799.97万吨,去年同期为1286.59万吨;累计装船1635.55万吨,去年同期为1120.8万吨。在4月份美国农业部报告中预估2008/09年度,美国大豆出口量为3293万吨,目前距离本年度结束仍有一段时间,实际出口量将超过预期,美国大豆期末库存将继续下降,低于预估的448万吨,而美国大豆库存消费比将低于5%,为2003/04年度以来的低点。陈豆库存的下降仍是后期市场炒作题材。

为抑制大豆价格剧烈波动,国家自去年10月份开始启动大豆收储计划,预计收储国产大豆600万吨。国储收购大豆原定在4月底结束,关于后续大豆收购问题受到广泛关注。4月22日,国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议,研究部署当前应对国际金融危机、稳定农业发展促进农民增收的政策措施。其中提及,延长大豆收购政策至6月底。同时,继续在主产区对油料籽按略高于市场价格实行国家临时收储。4月30日,国家粮食局公布

增加大豆收储125万吨。累计前期收储数量,国家共计预期收储大豆725万吨,按照国家粮油信息中心对去年产量的预计来看,收储比例高达50%。国家的收储政策导致国产大豆货源减少,支撑市场走势。然而,目前东北产区所剩大豆难以达到国储收购标准,延长大豆收购时间及增加收储数量,对市场实质性影响有限。不过,收储政策的延续表明国家对于今年农产品市场的托市意图坚定,稳定市场信心,对市场心理具有利好影响。同时,对于大豆909合约仍有一定支撑作用。

油脂仍存上涨空间

受次贷危机拖累,商品市场在2008年7月份完成牛熊转换。不过,从油脂市场走势来看,豆油市场在2008年3月份进入下跌走势,7月份周边市场创新高,而豆油市场未能创新高,而后在商品市场大跌的洪流之中顺势下行。从市场走势来看,豆油市场调整最为充分,后期豆油市场上涨空间可能最大。另外,今年国内养殖业

情况不佳,饲料消费增幅放缓,豆粕需求持续弱势,限制豆粕价格上涨空间。豆粕及豆油同属大豆下游产品,两者价格具有此消彼长的关系,豆粕价格的持续弱势也将提振豆油走势。

油脂市场的亮点为棕榈油。马来西亚棕榈油局公布数据显示,3月份马来西亚棕榈油库存继续下降,月末库存为136.4万吨,同比下降20.2万吨,环比下降46.1万吨;3月份马来西亚毛棕榈油产量为127.6万吨,环比增加8.8万吨,同比下降1.9万吨。去年11月,马来西亚棕榈油库存一度达到226.6万吨的创纪录水平。由此可见,库存下降速度较快。而产量的增加十分有限,这为BMD毛棕榈油期货带来强有力的支撑,毛棕榈油价格大幅走高,使之成为领涨油脂市场的品种。同时,国内销售价格低于进口成本的倒挂局面,导致进口量减少,国内港口库存下降,目前国内港口库存存在30万吨左右,库存同比偏少,支撑价格走势。在棕榈油上涨带动下,后期油脂市场仍有上涨空间。(魏曙光)

巴西 2008/09 年度大豆产量预计为 5816 万吨

本报讯 分析机构Celeres周一表示,巴西2008/09年度大豆产量预估为5816万吨,较4月预估增加0.6%,因南部地区作物状况改善,该地区本季稍早遭遇干旱天气。巴西2007/08年度大豆产量预估为5970万吨。

据Celeres最新预估,截至4月30日,巴西2008/09年度大豆销售完成58%,较前一周上升三个百分点,但依旧落后于去年同期的67%。(黄宇)

欧佩克油价小幅上升

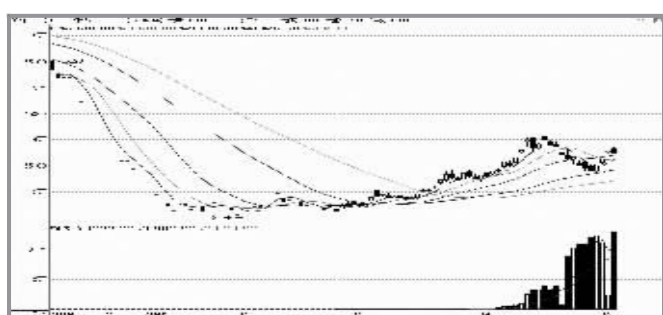
本报讯 欧佩克秘书处4日公布的数据显示,上周欧佩克市场监督原油一揽子平均价继续小幅上升,为每桶49.7美元。

上周最后两个交易日,欧佩克日平均油价分别涨至每桶50.36美元和50.41美元,但由于前三个交易日价格略低,致使上周欧佩克周平均油价虽然较前一周有所上升,但依然低于每桶50美元大关。

市场分析人士指出,近来的一些数据显示,西方主要发达国家经济下滑势头有所放缓,这有利于国际油价走高。

(魏曙光)

沪铜:震荡回落



周二沪铜高开低走,空头打压和多头平仓导致期价回落。其中7月铜收盘37590元,跌520元。周二上海现货升水缩小到400-600元,近期国内现货供应有所增加,但消费买盘稀少。尽管我们认为经济上最差的时期已过,但在经济真正进入复苏之前,铜价的上涨动力值得怀疑。交易上可持有部分空头头寸,但应以200日均线作好止损。

连豆:小幅调整



周二连豆主力合约A1001维持弱势震荡走势,成交依然清淡,尾市以3483元收盘,下跌53元。周一CBOT大豆期货市场收盘涨跌互现,大连豆类继周一全线大涨后,展开修正,产区现货市场弱势氛围未明显改观及油粕需求依然制约市场的成交。目前产区现货格局差异性依然明显,港口分销价继续上扬。操作上,保持逢低做多思路。

郑糖:陷入盘局



昨日,白糖产销数据陆续公布,不过利好数据并未提振糖市,究其原因还是担心陈糖出库带来的压力。截止4月30日,4月份销量接近120万吨,比去年的117万吨略增。郑糖1001合约低开一度冲高至4176元,但很快回落,尾盘报4138元,跌15元。鉴于国内糖市陷入困境,不排除广西近日又将召开打气会。逢低小幅做多。(银河期货)